

內地上月出口增7.2% 遜預期

下半年挑戰多 全年達7.5%目標有難度

香港文匯報訊(記者 張紫晨 北京報道)中國海關總署公布數據顯示,內地6月份出口同比增長7.2%,進口增長5.5%,當月貿易順差316億美元,三個數字均低於市場預期;按人民幣計算的上半年進出口同比下降0.9%。中國海關總署新聞發言人、綜合統計司司長鄭躍聲稱,預計下半年仍面臨諸多不利條件,要完成全年7.5%外貿增長目標十分艱巨。下半年要留意「轉、回、弱、摩」四個因素。

中國海關總署昨公布,6月出口按年增長7.2%,低於市場預期的增長10.6%;進口按年增長5.5%,同樣低於市場預期的增長5.8%;6月貿易順差316億美元,亦低於市場預期的350億美元。

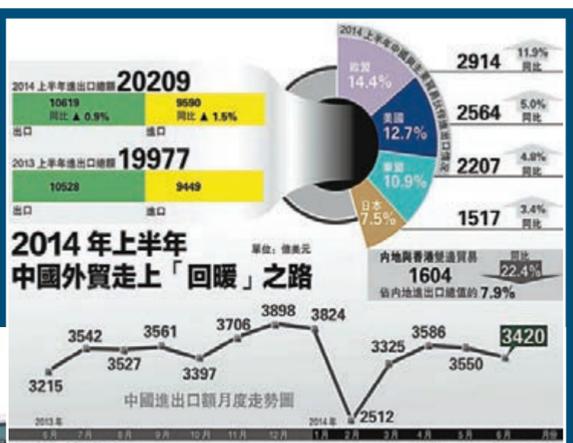
2014年上半年看,中國進出口總值2.02萬億美元,同比增長1.2%;其中出口10,618.63億美元,增長0.9%,進口9,589.98億美元,增長1.5%,貿易順差收窄4.4%至1,028.65億美元。倘按人民幣口徑計算,上半年進出口總值12.4萬億元(人民幣,下同),同比下降0.9%。其中出口6.5萬億元,降1.2%;進口5.9萬億元,減少0.6%;貿易順差6,306.1億元,收窄6.5%。

佔歐美份額跌 工廠轉移鄰國

鄭躍聲指出,近年來世界經濟形勢依然複雜,而外貿形勢亦依然嚴峻複雜,雖然預計下半年形勢明顯好於上半年,但「要完成全年7.5%的預期增長目標,任務還是十分艱巨的」。首先,一季內地紡織品等七大類勞動密集型商品在美國市場的份額下降了0.6個百分點至44.4%;在歐盟和日本的市場份額分別下降了0.9和2.4個百分點,分別為41.2%和58.2%。但與此同時,越南、墨西哥、印度、孟加拉、印度、巴基斯坦等國的同類產品在歐美市場都錄得上升。要留意傳統製造業、特別是勞動密集型商品,向東南亞等周邊國家的轉移正在加快。

生產成本漲 削弱出口競爭力

其次,部分發達國家為振興本國經濟、擴大就業而



促進製造業回流其國內,對外投資在降溫。第三,內地人工等生產成本要素持續提升,削弱了出口產品的競爭力;此外,傳統產業競爭優勢也不斷削弱。最後,是貿易摩擦的加劇抑制了出口空間的進一步擴大。另外,鄭躍聲說,今年以來全球大宗商品出現了供

過於求的現象,鐵礦石、煤、銅、大豆等主要能源、資源產品價格下跌,上半年內地進口價格累計下跌2.4%,儘管大宗商品價格下跌有利於改善內地貿易條件,但同時也在一定程度上拉低了當期的進口值。估計這種態勢下半年會持續,對按貿易值統計的進口會有一定影響。

專家：下半年外貿形勢嚴峻

香港文匯報訊(記者 張紫晨 北京報道)昨日公布的內地6月出口數據低於預期,而上半年進出口總值更比去年同期下降0.9%。對此,商務部國際貿易經濟合作研究院國際市場研究部副主任、研究員白明接受本報訪問時表示,由於外部因素和內部因素同時制約外貿的發展,料下半年外貿形勢十分嚴峻。認為央行應當多措並舉,鼓勵支持外貿的發展。

內外因素制約 達標艱巨

白明指,上半年勞動密集型七大類產品外貿增長僅增長1.2%,因此要完成全年7.5%外貿增長目標非常艱巨。外部因素方面,首先是韓國、台灣在高端產業方面擋住中國大陸,在IT行業的出口遠遠高於大陸;另一方面,越南、孟加拉國在低端產業擠壓中國。越南上一年度出口增長10.2%。孟加拉國是世界上服裝第二大出口國,上一個財政年增長10%以上;其次,貿易摩擦的壓力過大,加劇抑制了出口。

而內部因素方面,人工等生產成本要素的持續提升,削弱了出口競爭力。今年上半年10多個省市相繼調整了最低工資標準,平均漲幅約14%,搶走了一部分競爭優勢。此外,出口企業在融資、土地、原材料等經營成本持續上升,資源的約束也在不斷地加大,環境的約束也越來越嚴格,傳統產業競爭優勢有不斷削弱的趨勢。

央行應推措施支持發展

因此,「歐美國家的經濟好轉並沒有帶動中國外貿的發展,相反卻帶動了中國周邊的國家的出口。」他說。此外,人民幣貶值雖然緩解了一部分外貿出口壓力,但很多企業僅僅在維持,並沒有發展。「外匯的優勢下半年不明確,時間長了,就會形成外資流出,弊大於利」。

白明認為央行應多措並舉支持外貿。「央行目前主要集中在『小三』和『高棚』上,『小三』即小微企業和三農企業,『高棚』即高鐵和棚戶區改造。央行應重視外貿方面,多出些措施。」而「高技術出口應當是鼓勵的方向」。

匯豐：港今年經濟降至增2.9%

匯豐最新經濟增長預測

	2014年	2015年
香港	2.9%	3.7%
內地	7.4%	7.7%
韓國	3.4%	3.7%
台灣	3.1%	3.4%
印度	5.3%	6.3%
印尼	5.2%	6.0%
亞洲	5.0%	5.4%

製表：記者 涂若奔

香港文匯報訊(記者 涂若奔)匯豐昨日發表報告,將香港今年的經濟增幅從3.7%下調至2.9%,明年的增幅從4%下調至3.7%。不過,今年第三季的增幅預測亦可達2.9%,顯示經濟已經見底,第四季將反彈至3.1%。今年全年的通脹也將繼續下滑,令市民的实际收入有所增長。

外圍好轉 下半年出口料升

報告指,本港今年首季的經濟增幅為2.5%,經季節性調整後的環比增幅僅為0.2%,較此前的0.9%大幅降低,也是兩年以來最差數據。該行認為經濟不佳的主要原因,是今年3、4月份的匯豐PMI指數下跌,顯示內地市場的商機萎縮,旅遊和零售的數據也不盡人意。不過,隨著內地經濟逐漸好轉,歐美經濟也有復甦跡象,預料下半年本港的出口將會回升,第四季的家庭和政府消費也會反彈。

「微刺激」助內地經濟企穩

對於內地經濟,該行仍維持此前的預測不變,即今年全年增長7.4%,明年增長7.7%。報告指,中央政府推出的一系列「微刺激」措施,有助內地經濟企穩。特別是將許多基礎設施項目向市場公開投標,涉及鐵路、港口、水電、風電和油氣勘探等眾多領域,加上人民銀行向中小企業和農村經濟注入大量資金,以及加強城市棚戶改造等措施,均對經濟有正面作用。

調查：亞太ETF資產年中增6.5%

香港文匯報訊(記者 黃子慢)德意志資產及財富管理調查報告指,亞太區ETF的資產規模於今年6月高達1,800億美元,較去年增加6.5%,超過18%的投資者投資於已發展及新興市場股票ETF,而近20%投資於商品ETF。相比之下,參與已發展市場定息收益的投資者約有14%,而高收益及新興市場定息收益則約有12%。去年,大部分受訪者僅投資於已發展市場股票ETF。

亞太區內有超過300家機構參與這次年度研究調查,並由Asia Risk進行分析及整理。根據是次調查,投資者在中國A股及定息收益產品之間作出均衡分配,受訪者偏好政策性債券(34%),對企業債券亦需求殷切(20%),而對小型股票也相當感興趣(14%)。

渣打牽頭擬購龍湖地產項目

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)據華爾街日報消息,由渣打私募股權投資牽頭及其他投資機構,擬收購龍湖地產(0960)一個重慶市地產項目,當中涉及約28%股權。該財團計劃投資項目約1.24億美元(約9.61億港元),其中渣打佔6,940萬美元。據了解,相關項目的發展面積達31,231萬平方米,初步擬作寫字樓及零售用途。

龍湖6月合同銷售按月增50%

另外,龍湖地產昨公布截至今年6月底的銷售數據,集團累計實現合同銷售金額202.8億元人民幣;合同銷售面積184.6萬平方米。6月單月合同銷售金額46億元人民幣,同比增長6%,環比增長50%;合同銷售面積45.4萬平方米,同比增長31%,環比增長85%。

內地數據弱 港匯呈強撐大市



港股昨反彈,收升62點,成交縮減至480億元。

香港文匯報訊(記者 周紹基)港匯持續強勁,金管局一日內兩度向市場共注資49.21億元,加上外圍造好,令港股昨日止跌,全日恒指收報23,238.99,升62.92點,成交縮減至480億元。分析員指出,港匯呈強支撐大市,但內地公布的6月份出口按年只增7.2%遜於預期,令大市的升幅收窄,而市場下一個關注點將為內地上半年GDP數據。

金管局再兩度泵水逾49億

金管局昨早在紐約時段向銀行體系注資25.96億元,仍未能遏止港匯強勢,結果在港股收市前後,再注入23.35億元,使下周一銀行體系結餘進一步增至1,869.94億元。群益(香港)證券高級營業經理梁永祥表示,港匯持續強

勢,有利港股穩守現水平。對於周三大跌300多點,他認為只屬超買後調整,雖然近兩日內地公布的經濟數據遜於預期,但市場未失信心,內地股市亦未見因而受壓,另一方面,若現時內地經濟下滑,中央反而有刺激政策出台,故投資者毋須太過擔心。

內銀蒙陰影 暫仍不宜沾手

國指升27點報10,368點,即月期指升47點報23,206點,低水32點。內銀股再成焦點板塊,央視爆中行(3988)公然造假洗黑錢,但中行兩度澄清,並指不會叫停業務,外管局又否認已進駐中行調查事件。中行收報3.46元,微跌0.86%,成交高達10億元。工行(1398)及建行(0939)分別升0.8%及0.18%,交行(3328)升0.58%,事件似乎對內銀股價影響不大。不過,梁永祥認為,短期內銀股都不宜「落注」,雖然事件暫時未對中行及其他內銀股造成很大的震盪,但事件還未明朗,一旦之後引爆更多問題,不排除影響範圍會擴大。

電力股及鐵路基建股受捧

電力股造好,潤電(0836)成為表現最好藍籌,全日漲3.15%至22.9元。華電(1071)升2.2%,大唐(0991)更升4.78%。地產股也靠穩,長實(0001)升2%,新世界(0017)及會德豐(0020)漲1.1%。鐵路基建股升勢延續,中鐵建(1186)升3.5%,中鐵(0390)升1.5%、北車(6199)及南車(1766)各升0.33%及1.52%。國務院免新能源車購置稅,比亞迪(1211)漲3.1%,廣汽(2238)漲1.5%,吉利(0175)升2.43%。

A股偏軟 新股續熱炒



滬深兩市繼續弱勢,成交縮約兩成。

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報道)6月份外貿數字遜預期,滬深兩市繼續弱勢,成交較周三縮約兩成。上證綜指收報2,038點,下跌不到1點,成交847億元(人民幣,下同);深證成指報7,159點,跌33點或0.46%,成交1,221億元;創業板指報1,363點,跌幅1.50%。

盤面上看,新股繼續遭資金熱炒,9隻新股有6股繼續漲停,其中飛天誠信漲停後報123.75元。今世緣漲超5%,依頓電力漲近4%,聯明股份停牌。其餘概念板塊方面,充電樁概念股升超3%領漲,稀土永磁、半新股、水泥、智能電網、電力、鋼鐵等漲幅居前。LED概念股跌超2%領跌,安防、藍寶石、計算機、網絡安全、智能機器、電子信息、在線教育、影視動漫等跌幅居前。電力板塊拉升護盤股指,漲超1%,板塊大部分個股上漲。

憂業績下行 後市料受壓

內地6月份出口同比增7.2%,貿易順差316億美元,均差過市場預期。中銀國際證券策略分析師周榮華表示,經濟數據難以進一步持續改善以及7、8月份中報業績披露的業績下行壓力,將對股市帶來調整的壓力。



余鵬春(左)稱,隨着內地營商環境發展成熟,相信情況會好轉。

有49%受訪公司不願意或不確定會把不良付款紀錄的客戶資料放上資料庫,怕涉及公司敏感資料及破壞與買家關係。

港企多無信貸風險管理

另外,儘管出現拖數、壞賬問題,但68%的受訪公司並無設立任何機制去監管信貸風險。余鵬春指,這是由於業界存在「有拖無欠」的思想,如要改善困境,必須進行信貸管理。曾智仁則建議出口商為公司制定信用政策,定期監察客戶的財務狀況,以便作出應變。他又鼓勵商家採用一些轉移信貸風險的方式,如應收賬融資、信用保險等。

港大調查：港出口商被拖數期升

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)香港大學公布的一項調查顯示,與2013年比較,本港出口商的平均「拖數」期從50天上升至69天,其中內地連續四年成為壞賬來源之首,佔42%,尤以來自廣東的壞賬比重最高。香港總商會理事余鵬春表示,這幾年有更多商家到內地做生意,「拖數」以及壞賬的情況均有所增加,但他強調該現象「並非好現象」,隨着內地營商環境發展成熟,相信情況會好轉。

內地壞賬佔42% 4年居首

港大民意研究計劃受EOS Hong Kong委託,研究有關香港出口商壞賬問題,在今年5月20日至30日透過電話,成功訪問500位本港出口公司的管理決策人,了解本港出口公司被「拖數」的情況。調查顯示壞賬呈極端化發展,不多於120天的「拖數期」比率從57%下降至42%。但多於120天的比率,卻由6%上升至9%。其中內地連續四年成為壞賬來源之首,佔42%,尤以來自廣東的壞賬比重最高。來自美國的壞賬比重由15%降至8%,來自日本的比重則由2%升至4%。業界擔心隨着香港和內地貿易日益頻繁,港商的壞賬

風險或持續增長。

余鵬春：未來情況望改善

余鵬春昨日於記者會上表示,香港總商會雖無有關逾期還款的資料,但亦有聽出口業界有拖數和壞賬的問題,而現在多了商家由歐美、加拿大轉移北上發展,「十單八單都是內地公司」,基數大了,逾期還款的情況是較前增多。不過他看到趨勢有好轉,希望情況改善。

業界冀建「買家資料庫」

面對嚴重的逾期還款的問題,調查顯示有63%受訪公司期望業界建立「買家資料庫」,提供買家不良付款紀錄。EOS Hong Kong董事總經理曾智仁認為,「買家資料庫」有助篩選優質客戶,競強競爭力,公司並可為不同信貸紀錄的客戶制定適合的放賬期,減低壞賬風險。不過余鵬春表示,總商會不會領頭設立「買家資料庫」,認為香港應效法美國由市場主導,由風險管理公司跟進。調查又顯示實行「買家資料庫」或存在困難,因為